

ATA Nº 10/2021

Aos quinze dias do mês de Outubro de dois mil e vinte e um, com início às dez horas foi realizada **reunião por aplicativo, ainda em função de cuidados ao risco de contaminação de COVID-19**, do Comitê Gestor do RPPS com os membros nomeados, Senhores Ricardo César Borghetti, Felipe Knack Osório e Jeferson J. de M. Zamboni. Conforme análise do Relatório de rendimentos realizados no período do mês de Setembro de dois mil e vinte e um, o resultado foi minimamente positivo, nos investimentos do fundo do RPPS de Lagoa dos Três Cantos. A carteira de investimentos do município atingiu no mês de Setembro um índice positivo de rendimento de **0,16%**, diante de uma meta atuarial para o período de **1,61%**, sendo que até o presente momento do ano a carteira de investimentos atingiu um rendimento de **0,69%**, diante de uma meta atuarial de **11,27%**. Neste último mês as aplicações realizadas pelo Comitê geraram um baixo rendimento, novamente trazendo pouco valor agregado ao capital do Fundo, a piora do cenário econômico internacional principalmente ligada ao mercado de Construção Civil da China levou muita volatilidade aos investidores causando assim uma grande desconfiança no mercado de ações e aos Fundos de Investimentos. Para finalizar, no mês de Setembro de dois mil e vinte e um houve uma rentabilidade total nas aplicações do Fundo no valor de **R\$32.135,91** (Trinta e dois mil, cento e trinta e cinco reais e noventa e um centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$19.107.677,83** (Dezenove milhões, cento e sete mil, seiscentos e setenta e sete reais e oitenta e três centavos). Nada mais havendo a tratar vai esta ata assinada por mim, Jeferson Zamboni, nomeado como Secretário e os demais membros do comitê.

Three handwritten signatures in blue ink are present below the text. The first signature on the left is a stylized, circular mark. The middle signature is a more complex, looped scribble. The third signature on the right is a long, horizontal, sweeping stroke with a small hook at the end.



GESTORUM

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.09.2021
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - 13.540.079/0001-95

Impresso em 14/10/2021, às 15:43

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 31.08.2021 (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo 30.09.2021 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	04.012668-0-5	1.112.646,31			4.264,76	1.116.911,07	0,3632
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668-0-5	660.135,46	13.782,28		3.076,26	676.994,00	0,4579
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	04.012668-0-5	1.717.892,39			17.646,33	1.735.538,72	1,0272
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	04.012668-0-5	954.896,85			-1.806,07	953.090,78	-0,1891
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	04.012668-0-5	464.409,00			7.809,00	472.218,00	1,6814
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	04.012668-0-5	13.776,15		13.782,28	6,13	0,00	0,0444
BB PREVID ACOES GOV.	16.025-3	1.059.617,15			-71.539,57	988.077,58	-6,7514
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	1.369.378,40			-5.146,52	1.364.231,88	-0,3758
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	933.838,74		1.200,00	3.415,57	936.054,31	0,3663
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	1.741.979,48	52.100,00		8.010,20	1.802.089,68	0,4591
BB PREVID TP IPCA I	16.025-3	586.294,10			7.641,71	593.935,81	1,3033
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000011-2	1.646.505,81			17.754,49	1.664.260,30	1,0783
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000011-2	237.652,65			-370,21	237.282,44	-0,1557
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000011-2	636.363,86			2.406,74	638.770,60	0,3782
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.00000011-2	1.241.863,24			5.395,45	1.247.258,69	0,4344
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000011-2	1.304.654,53			12.799,51	1.317.454,04	0,9810
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.00000011-2	1.062.971,67			-1.514,53	1.061.457,14	-0,1424
PREVID RF IMA-B 5	16.025-3	2.279.766,13			22.286,66	2.302.052,79	0,9775
Total		19.024.641,92			32.135,91	19.107.677,83	0,1690
Total Geral		19.024.641,92			32.135,91	19.107.677,83	0,1690

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 0,16% no mês de setembro/21, ante uma meta atuarial de 1,61% (IPCA + 5,50%). Em 2021, a carteira acumula 0,69%, contra 11,27% da meta atuarial. A piora no cenário externo, relacionada ao mercado imobiliário chinês, adicionou mais um elemento de volatilidade ao já conturbado cenário doméstico. Tal conjunção de fatores derrubou as cotações dos ativos nas bolsas brasileira e estrangeira, além de elevar a curva de juros em todos os vencimentos. Os índices de títulos públicos IMA de curto prazo tiveram performance razoável, com destaque para o IMA-B5 e o IDKA IPCA 2A. Em contrapartida, os índices de longo prazo, como o IMA-B5+ e o IRF-M1+ caíram consideravelmente em razão da piora nas expectativas para a situação fiscal.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 6 índices de renda fixa e 1 de renda variável, dos quais os índices CDI e IMA-B5 representam 19% dos recursos cada, o IDKA IPCA 2A representa 18%, e o restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IMA-B (17%), IRF-M1 (14%), IRF-M (7%) e IGC (5%). Os fundos indexados ao IMA-B5 e IDKA IPCA 2A foram os que mais contribuíram positivamente para o rendimento da carteira.

Os recursos permanecem bem diversificados nos principais índices de renda fixa e permanecemos não recomendando alterações substanciais nos percentuais da carteira, com exceção do índice IRF-M, que deve ser reduzido para 5% da carteira. Os recursos novos, bem como os recursos resgatados, podem ser aplicados nos índices CDI e em fundos de renda variável até os limites de 25% e 10% respectivamente. Para este último tipo de ativo, consulte sua consultoria sobre pontos estratégicos de entrada e sobre diversificação em diferentes produtos.

OBS: os fundos fechados que possuem benchmark indicado neste relatório como "IPCA +6%" ou "Outros" foram contabilizados, para fins de análise, como IMA-B, devido às características agregadas dos títulos que os compõem. Caso não possuam em carteira nenhum ativo com as características descritas acima, favor desconsiderar.

Cenário Econômico

Os resultados do mês de setembro de 2021 apresentaram resultados mistos, especialmente nos títulos públicos. A elevação da taxa SELIC durante o ano favoreceu os títulos de curto prazo no mês, todavia uma nova piora nas expectativas de longo prazo prejudicou os preços dos títulos de maiores durations. A bolsa brasileira continua respondendo negativamente à pressão sobre o orçamento público devido à questão dos precatórios e da possibilidade de ampliação dos gastos sociais no próximo ano. O novo elemento adicionado a este cenário incerto é a piora na conjuntura internacional, especialmente com relação à economia chinesa.

A gigante do mercado imobiliário chinês Evergrande passou a apresentar problemas para honrar parte de sua dívida de mais de US\$300 bilhões, o que ensejou um estresse dos mercados internacionais diante da possibilidade de contágio para outros setores da economia. Embora o governo chinês tenha dado início a um plano de contingenciamento, que envolve a estatização de parte deste passivo, o temor de que outras empresas do setor possam ser afetadas trouxe volatilidade aos mercados internacionais. Ao mesmo tempo, a China passa por uma crise energética que já se reflete em interrupções na cadeia produtiva, afetando o fornecimento de manufaturas para o mundo inteiro. Nos EUA, o Federal Reserve sinalizou uma gradual retirada de estímulos monetários da economia ainda neste ano, o que deve ser uma antessala para um aumento de juros ao final de 2022 ou início de 2023.

Na economia brasileira, o resultado da inflação de setembro, embora um pouco abaixo das expectativas, se manteve em nível alto (1,16% no mês, acumulando 10,25% em 12 meses). O repasse de alguns preços ligados ao relaxamento do distanciamento social, como alimentação fora do domicílio, eventos sociais etc. contribuem de maneira importante para o crescimento da inflação. Todavia, do lado da oferta, o aumento dos preços da energia elétrica e dos combustíveis tem sido os protagonistas da dinâmica inflacionária, elevando cada vez as expectativas de mercado para o IPCA para 2021 e 2022.

Dada a dinâmica da inflação, adaptam-se também as expectativas para a taxa SELIC neste e nos próximos anos. A curva de juros subiu mais uma vez em todos os vencimentos, afetando pesadamente os títulos de longo prazo, mais voláteis por natureza. O IMA-Geral caiu 0,01% no mês, acumulando -0,38 em 2021. Os destaques positivos foram os índices IDKA, IPCA 2A, IMA-B5 e o CDI, que valorizaram 1,10%, 1,00% e 0,44% respectivamente. Os índices de mais longo prazo, como o IMA-B5+ e o IFR-M1+ caíram 1,26% e 0,73% respectivamente, e acumulam quedas de 6,63% e de 5,87% em 2021. O índice Ibovespa caiu 6,57% no mês, acumulando queda de 6,75% em 2021. O dólar, refletindo também o cenário mais estressado, subiu 5,76% em setembro.

Repetindo a tendência dos últimos meses, as alocações em índices de renda fixa sofreram, embora em menores magnitudes em comparação com julho e agosto. Os resultados da primeira quinzena de outubro mostram uma discreta recuperação dos IMA, o que deve ser uma tendência para o resto do mês, visto que o Banco Central passou a sinalizar mais claramente o horizonte de normalização da política monetária (fim do ciclo de alta da SELIC).

Além disto, a crise hídrica brasileira tende a se dissipar no médio prazo, aliviando uma parcela da pressão de custos na inflação. O "risco Evergrande" também deve se dissipar conforme a China toma as medidas sinalizadas de contenção da crise, melhorando marginalmente a liquidez internacional e as expectativas para a renda variável. Todavia, a proximidade do final do ano começa a dificultar a concretização das projeções mais otimistas para o Ibovespa. Desta maneira, a manutenção de parcelas maiores em renda fixa de curto prazo permanece sendo desejável, com destaque para as aplicações em CDI. Na renda variável, a realização de prejuízos na bolsa brasileira ainda é prematura,



GESTOR

Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - SET/2021

enquanto na bolsa estrangeira podemos considerar uma futura realização de ganhos conforme o andamento da retirada dos estímulos fiscais e monetários dos EUA em 2022.